

人民币汇率升值对劳动市场 从业率影响的动态弹性分析

焦 娜 郭其友

(厦门大学经济学院, 福建厦门 361005)

摘 要: 汇率的变动对宏观经济会产生系统的影响, 其中之一就是直接影响一国劳动力市场的从业率。本文通过建立汇率变化和劳动力市场从业率变动之间关系的动态弹性模型, 实证分析得出了人民币汇率升值对从业率的短期动态影响。该短期影响显著表现为动态的负向冲击, 即本币汇率的上升一定程度上抑制了岗位创造, 从而降低了劳动市场的从业率。

关键词: 人民币汇率; 从业率; 就业岗位分配; 动态弹性

中图分类号: F832.6

文献标识码: B

文章编号: 1674- 0017- 2008(5)- 0060- 02

一、汇率变动对劳动岗位变动的双重效应

从经济发展的基本态势看, 一个国家或地区随着经济的持续发展将会拓宽就业面和增加就业规模。但在发展过程中诸如技术进步、汇率变动等宏观经济因素的变化将出现双重的效应, 即岗位的增加和减少同时并存。Michael.W.Klein, Scott Schuh & Robert K Triest 在 2000 年研究了汇率变动对就业的影响, 提出了汇率的岗位创造和岗位破坏效应观点, 认为这两种效应共同形成了制造业就业岗位的再分配总效应 (job reallocation)。他们在分析汇率变动对劳动力变动的总效应时, 采用了测算一国就业变化对汇率的弹性的分析方法: 也就是先将劳动力市场从业人数的时间序列的一阶差分值划分为正负两类, $z_t > 0$ 时代表岗位创造, $z_t < 0$ 时代表岗位破坏, 而两者代数和形成总的劳动力变动, 汇率对岗位创造的即期消极作用和对岗位破坏的即期积极作用形成了短期内劳动力总从业下降的根源。根据 Klein, Scott Schuh & Robert K Triest 对 1973-1993 年美国 442 个 4- digital 制造业就业人数的数据验证, 其基本结论是在 100 个岗位中产生了净平均 1.3 个的岗位破坏。

为了描述汇率变动对中国的劳动力变化状况影响, 我们做了一些的设定。用 z_t 表示国内工业的平均就业水平, 使用季度指标月末城镇单位从业人员数 (数据来源于中经网和国家统计局), 令 $z_t = z_t - z_{t-1}$, 可以定义岗位创造 (job creation) 为 $c_t = z_t$ ($z_t > 0$ 否则 $c_t = 0$), 岗位破坏 (job destruction) 为 $d_t = -z_t$ ($z_t < 0$ 否则 $d_t = 0$)。形成两组数据分别代表了我国自 2002 年以来的岗位创造和岗位破坏, 以观察季度作为横坐标, $\frac{z_t}{z_{t-1}}$ 作为

从业变动率的代表性指标, 可以看出, 我国的岗位变动幅度日益增大, 从 2005 年开始, 岗位创造达到最高值, 但是中旬出现大幅下降, 总体上 2005 年- 2007 年初其从业变动幅度大于 2005 年之前各季度, 并从 2007 年第三季度末减小变幅, 重新趋于稳定的周期性变动。

上述的情形可以通过经验数据得到进一步的验证: 利用工业产值增速 ($dipm_t$) 和人民币对美元加权平均汇率的变动 ($drer_t$) 的季度资料样本为解释变量分别对岗位创造 (c_t) 和岗位破坏 (d_t) 回归¹, 可以得出岗位变动的汇率弹性, 从而可以验证中国近两年的本币升值 (人民币兑美元汇率下降) 对从业率的影响程度。

$$c_t = -59.14 - 6.31\%drer_t + 3.97dipm_t + AR(1) \quad R\text{-squared} = 0.3 \quad n = 22$$

(-0.98) (-2.7) (1.7) (-2.33) D-W = 1.96

$$d_t = 48.7 + 1.97\%drer_t - 0.24dipm_t \quad R\text{-squared} = 0.03 \quad n = 25$$

(0.73) (0.79) (-0.09) D-W = 2.51

岗位创造方程的回归结果即使在 1% 的置信水平上也是显著的, 一定程度上验证了汇率上升 (本币升

收稿日期: 2008- 4

作者简介: 焦 娜 (1981.1-), 女, 湖南长沙人, 厦门大学经济学院经济系博士研究生。

郭其友 (1963.11-), 男, 福建德化人, 博士, 教授, 供职于厦门大学经济学院。

值)对岗位创造的消极作用,即本币汇率上升一定程度上抑制了岗位创造,从而降低了从业率。

二、人民币汇率升值对劳动市场从业率的动态弹性分析

我国自2005年7月开始的人民币汇率升值对从业率这一宏观经济变量的影响是否是静态的,或是发生了结构性的变动呢?为了分析这个问题,我们通过建立变参数效应模型,利用考察期样本数据进行研究可以得出解释:由于外生性汇率政策的变化,汇率变量对从业率变动的关系可能发生改变,从业率的汇率弹性不一定是常数弹性。通过建立汇率弹性的时变参数模型可以检验得出自2005年第三季度开始人民币汇率升值对从业率这一宏观经济变量的影响的确存在显著的结构变化。

2005年第2季度前,汇率对我国全部单位从业率的影响基本上是常弹性;2005年2季度之后,汇率变化对从业的弹性出现递增的趋势。因此要研究人民币汇率变动对从业率影响的动态弹性,需要修正模型:选择2005年第一季度之后的数据作为样本,使用我国从业人员的平均劳动报酬($wage_t$),国外需求(y_t^*)以及汇率(rer_t)的对数形式作为解释变量,以出口额(ex_t)作为衡量国外需求的替代性指标。可以建立2005年第一季度-2007年第三季度的时变参数模型并作出估计如下:

$$\text{signal 方程: } \ln employ_t = \alpha_1 \ln wage_t + \alpha_2 \ln ex_t + \alpha_3 \ln rer_t + u_t$$

$$\text{state 方程: } \alpha_1 = \alpha_{1,t-1} + \eta_{1t}$$

$$\alpha_2 = \alpha_{2,t-1} + \eta_{2t}$$

$$\alpha_3 = \alpha_{3,t-1} + \eta_{3t}$$

对该变参模型作出估计可得出各动态弹性系数的变化趋势。根据从业方程的时变参数模型的估计结果可以看出,短期中出口($\ln ex$)和汇率($\ln rer$)的弹性系数变化基本一致,而工资因素的弹性系数变化方向完全与前两者相反,长期内经济系统的内在稳定功能逐渐能够吸纳外生冲击产生的波动,使得弹性系数最终逐渐趋于常数。图3中横轴表示2005年第一季度-2007年第三季度,纵轴衡量了工资弹性(α_1),出口弹性(α_2)和汇率弹性(α_3)的反应敏感度,从而分别形成了汇率状态序列,出口状态序列和工资状态序列。可以看出2005年前两个季度从业率的出口弹性和汇率弹性不断下降,自2005年7月人民币汇率开始升值后,对我国劳动从业率的影响逐渐变大,即出口弹性和汇率弹性不断上升。说明我国从业率的汇率弹性(α_3)和出口弹性(α_2)具有较大的波动性,2005年1月-6月汇率弹性出现反向变动,2005年7月的汇改政策所产生的外生冲击使得汇率影响的弹性系数出现一个跳跃式上升。从劳动力需求面考察,即出口导向性工业面临出口竞争,失去了固有的价格优势,其他条件不变时,部分厂商相应减少生产,劳动力出现闲置,从业率下降,因此这里出口弹性(α_2)与汇率弹性(α_3)对劳动从业率的短期影响是一致的,并且两者在长期内会重新返回其常数弹性,即这里考察的汇率外生变动对宏观经济变量的时变弹性影响是短期的。工资弹性(α_1)的变化与出口弹性(α_2)与汇率弹性(α_3)变动方向恰好相反,工资上升,劳动市场供给增加,从业率也相应上升,但是2005年7月开始,这种相关性伴随弹性系数的下降不断减弱,由于汇率对从业率影响的另一渠道作用,即厂商利用进口成本较低的原材料替代国内使用的成本较高的劳动力要素,从而使得从业率对工资反应的敏感度不断下降。

三、结论与启示

人民币汇率变动对从业率的影响的长期和短期效应不同,作为外生冲击,对我国从业率的影响短期内表现为动态的负向冲击。并有理由相信人民币汇率升值对从业率的短期效应大于长期效应,出口弹性伴随呈现递增型的下降,工资弹性大幅下降。因此出口拉动我国劳动从业率的力度减弱。由于劳动力增减相当灵活,汇率和出口以递减的形式与劳动从业率负相关;劳动需求的下降,工资弹性相应下降,需求方对劳动力市场价格的不敏感,使得工资的增加无法使劳动力从业率同幅度上升,而是以递减的形式与劳动从业率正相关,最终在长期内回到常弹性的稳态。

上述我国宏观经济运行中外生汇率变动的短期不稳定性很大的原因是产业结构的不合理。很大一部分的出口导向型企业是依靠出口生产劳动密集型产品来创汇的,这种低附加值产品更容易受到汇率变动的影响。因此,为了避免这种汇率升值产生的短期波动,政府应在政策层面鼓励支持发展技术密集型、高附加值产品企业,以降低因外汇升值波动对劳动市场从业率的冲击。

责任编辑、校对:卫刚华